

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop Cooperativo
Limitado

Calificación anterior:

Fecha: xx-12-23

Emisor a largo plazo: "AAA". PE.

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 31-12-23

Metodología de calificación

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17357/14.

Analistas

Jorge Dubrovsky,

jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

03-05-24

Advertencia

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

Calificaciones

Instrumentos	Calificación	Perspectiva	Calificación anterior
Emisor LP	"AAA"	Estable	"AAA" PE
Emisor CP	"A1+"	No corresponde	"A1+"

LP: Largo Plazo CP: Corto Plazo PE: Perspectiva Estable

Fundamento de la Calificación

Naturaleza cooperativa: el Credicoop focaliza su actividad crediticia en la asistencia a Pymes, cooperativas, empresas de economía social y personas, prestando servicios financieros a sus asociados obteniendo una rentabilidad mínima necesaria. Los aumentos de capital dependen de las suscripciones de nuevos asociados, pero el carácter cooperativo de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo así los niveles solvencia. La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. Es el principal banco cooperativo del sistema financiero con presencia en 21 provincias.

Activos: la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición liquidez (76,6% del activo vs Sistema: 40,6%; B. Privados: 38,9%). La entidad, como el conjunto de bancos, exhibe una significativa exposición al sector público que ronda el 44% del activo total.

Asimismo, las medidas tomadas en materia de política económica a partir de diciembre-2023 impactará en la estructura de activos de la entidad. No obstante, dada la sólida posición financiera del Credicoop en términos de liquidez y capitalización junto a las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio y el nivel de atomización de la cartera de créditos, se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros.

Calidad de cartera: las financiaciones netas muestran una caída de 23,9%i.a. Con relación a su exposición, el 99,0% son créditos al sector privado no financiero y se observa una marcada atomización de cartera, considerándose diversificado el riesgo de crédito por deudor. Los niveles de irregularidad (0,41%) se ubican en niveles muy por debajo de los registrados por el sistema (3,32%) y la banca privada (1,54%). Además, cuenta con elevados niveles de provisionamiento (380,01% de la cartera irregular). UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

Rentabilidad: la entidad logra rendimientos algo inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados, aunque compatibles con la tradición histórica del banco del sostenimiento de una *rentabilidad mínima necesaria* (Credicoop: ROA 4,6% ROE 20,1%a. Mg. Financiero 26,7%a.; Sistema: 5,4%a. 27,5%a. Mg. Financiero 30,8%a.; B. Privados: 4,8% y 23,4% Mg. Financiero 31,2%a.). El resultado del período para la entidad, y el conjunto de la industria bancaria, se vio fortalecido por una diferencia de cambio positiva y extraordinaria a raíz de la operación de canje voluntario de títulos públicos del Tesoro nacional (en enero y marzo).

Liquidez: la entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 125,4% de los depósitos de la entidad (Sistema: 88,6%; B. Privados: 83,6%).

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 54,2% de los APR (Sistema: 32,3%) y el excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 5,69x veces (Sistema: 3,02x veces). UNTREF ACR UP considera muy buenos los niveles de capitalización y solvencia de la entidad.

La empresa, sus directivos y su organización

Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una Entidad Cooperativa, a partir de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes, bajo una titularidad colectiva donde el poder es ejercido de manera democrática y participativa.

Como entidad financiera queda comprendida dentro de la Ley de Entidades Financieras y bajo las disposiciones del BCRA. Su Capital Social está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea de modo que ningún asociado posee privilegios políticos ni económicos, tal cual el espíritu cooperativo.

El objetivo principal del Banco es prestar servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las PyMES, a las Cooperativas, a las Empresas de Economía Social y a las Personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones del país. Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad. El Banco aspira a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

Al finalizar el tercer trimestre del año 2023, las principales variables del sector financiero se mantienen bajo los elementos de tensión que la afectan desde el período anterior, tanto en el ámbito nacional como internacional.

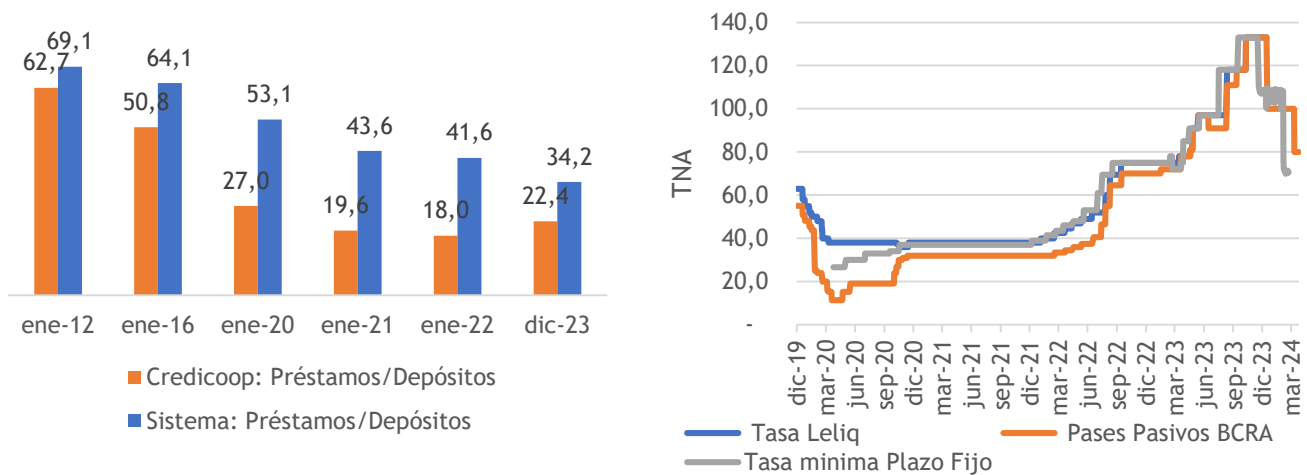
Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22	dic-23
Préstamos	9	12	13	13	13	13
Depósitos	8	7	9	7	7	9

Fuente: elaboración propia sobre la base de BCRA Información de Entidades Financieras

Con relación al sector, al finalizar el año 2023, las principales variables se mantienen bajo los elementos de tensión que la afectan desde el período anterior, tanto en el ámbito nacional como internacional. UNTREF ACR UP considera que las medidas tomadas en materia de política económica a partir de diciembre-2023 impactará en la estructura de activos de la entidad.

Gráfico 1. Créditos en términos de depósitos y Evolución Tasa de interés de referencia.



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

(*) Tasa mínima Plazo Fijo: a partir del 21/12/23 se empalma la serie con la tasa de interés por depósitos a plazo a 30 días dada la eliminación de la tasa mínima de plazo fijo para personas humanas.

A nivel agregado, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto y se mantienen la baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, los bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras. Aunque, dado el contexto de volatilidad e incertidumbre, UNTREF ACR UP considera que la estructura de activos y de resultados del conjunto de la industria financiera podría verse afectada. No obstante, con relación al Credicoop, dada la sólida posición financiera en términos de liquidez y capitalización junto a las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio y el nivel de atomización de la cartera de créditos, se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros.

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

En cumplimiento de los requerimientos del BCRA el Banco Credicoop presenta regularmente un programa de pruebas de stress que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables, prestando especial atención a los riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, liquidez, operacional y estratégico debido a su incidencia sobre la actividad de la entidad.

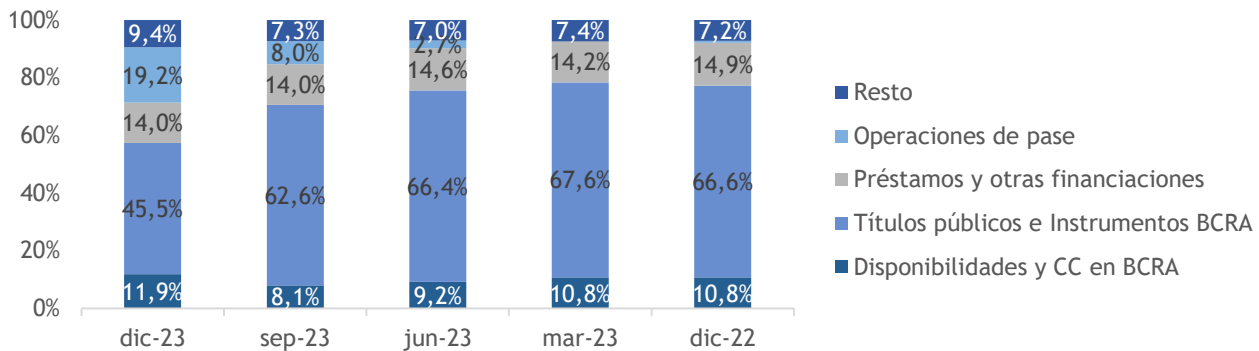
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

La UNTREF ACR UP señala que, debido a la solidez patrimonial de la entidad y su política de liquidez junto a las medidas propuestas en el Plan de Contingencias, el Banco Credicoop presenta resultados que le permiten encuadrarse dentro de las regulaciones técnicas vigentes y al mismo tiempo recargar lo menos posible los efectos sobre sus asociados (en materia de tasas y tarifas) y sobre el personal (manteniendo la política de recursos humanos y el número de sucursales).

Activos

Al finalizar el año 2024, la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición de liquidez inmediata cuya contrapartida se refleja en una baja participación de la cartera de préstamos. En conjunto, disponibilidades, instrumentos del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 78,7% del activo total de la entidad (ver gráfico 2).

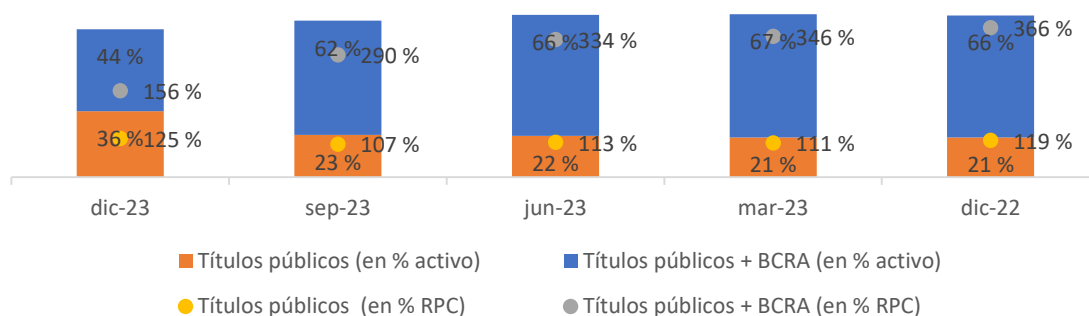
Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera

La elevada posición de liquidez resulta compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado y las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado. Como se dijo anteriormente, el Credicoop, al igual que la industria financiera en su conjunto, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 44% del activo total, considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional, y el 156% en términos de la RPC (ver gráfico 3).

Gráfico 3. Exposición bruta al sector público no financiero. Como % del Activo y de la RPC (moneda homogénea de cada período).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, las financiaciones netas de provisiones exhibieron una contracción 24,9% i.a., como consecuencia de la evolución del segmento comercial (-24,1% i.a.) y la cartera de consumo/vivienda (23,7% i.a.), manteniendo el peso relativo de cada una en el total (35% y 65% respectivamente).

Con relación a su exposición el 99,0% son créditos al sector privado no financiero y se observa una marcada atomización de cartera, considerándose diversificado el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 5,21% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 10,03%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 10,03% y el resto 74,73%.

En cuanto a su calidad, en el cuadro 2 se expone la misma ubicándose los niveles de irregularidad muy por debajo de lo registrado por el sistema financiero. Asimismo, dado los elevados niveles de provisionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop					Sistema	B. Priv.
	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	dic-22	dic-23	dic-23
Total Cartera Irregular	0,41%	0,44%	0,43%	0,46%	0,47%	3,32%	1,54%
Cartera Comercial Irregular	0,10%	0,19%	0,21%	0,27%	0,31%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,58%	0,56%	0,56%	0,57%	0,56%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	380,01%	310,93%	334,38%	256,20%	252,93%	141,87%	186,29%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-1,15%	-0,92%	-1,01%	-0,72%	-0,72%	-1,44%	-1,33%
	-0,95%	-0,85%	-0,95%	-0,52%	-0,55%	-1,56%	-1,47%

Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados de Situaci3n Financiera Separado e informaci3n del BCRA

Beneficios

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una instituci3n bancaria propiedad de sus Asociados, sin fines de lucro que, en base al principio solidario de ayuda mutua, tiene por objeto prestar servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados.

Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles de pesos moneda homog3nea a fecha de cierre.

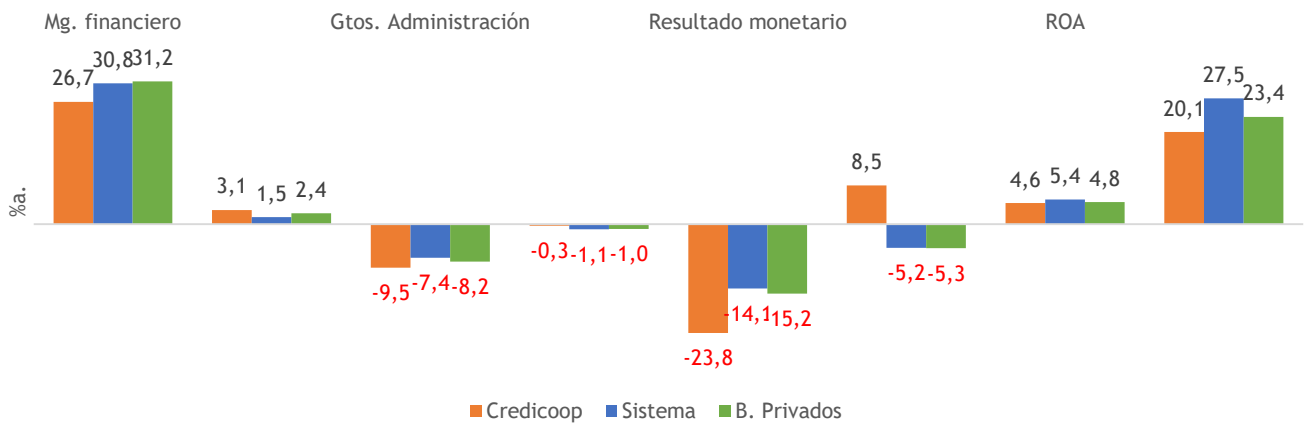
Concepto	Resultados acumulados		
	dic-23	dic-22	Var. %
Margen financiero	864.859.242	662.366.518	31 %
Ingresos netos por servicios	100.481.634	98.736.300	2 %
Gastos de administraci3n	-309.027.712	-279.166.015	11 %
Cargos por incobrabilidad	-10.662.520	-10.201.746	5 %
Resultado operativo	645.650.644	471.735.057	37 %
Resultado por la posici3n monetaria	-771.331.920	-376.496.519	105 %
Impuestos y resto	274.339.540	-17.863.713	1636 %
Resultado del per3odo	148.658.264	77.374.825	92 %

Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable del a3o 2023 medido en moneda homog3nea muestra una evoluci3n extraordinaria en comparaci3n con igual periodo del a3o anterior (+92%i.a.) pese a los efectos adversos del fen3meno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

La din3mica se sustenta en la mejora del resultado operativo (+37%i.a.), sobre la base del buen desempe3o del margen financiero (+31%i.a.) por encima del aumento de los gastos administrativos (11%i.a.); la estabilidad de los ingresos netos por servicios (+2%i.a.) y la evoluci3n de los cargos por incobrabilidad (5%i.a.). Adicionalmente, incide positivamente en el resultado la diferencia de cambio positiva y extraordinaria a ra3z de la operaci3n de canje voluntario de t3tulos p3blicos del Tesoro nacional (en enero y marzo).

Gr3fico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a diciembre-2023.

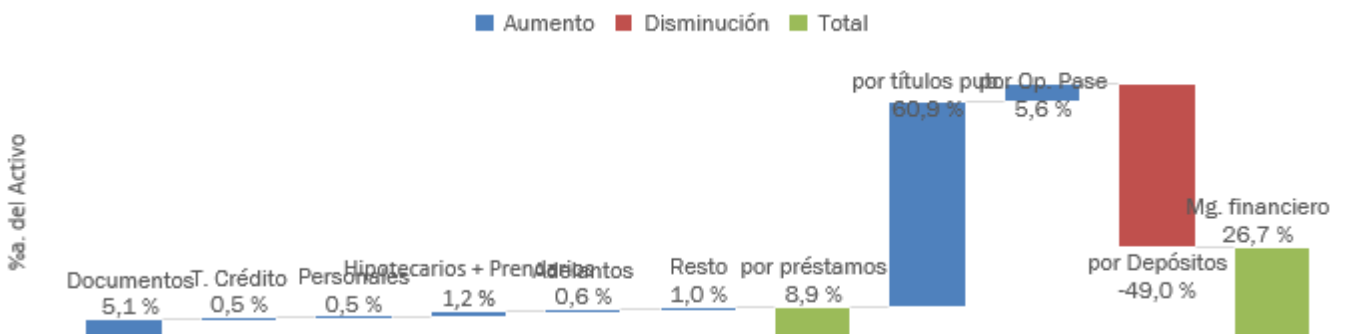


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

De este modo, en términos anualizados, la entidad logra rendimientos positivos, aunque algo inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados. No obstante, los mismos resultan compatibles con la tradición histórica del banco de lograr una rentabilidad mínima necesaria y el sostenimiento de sus indicadores de solvencia y eficiencia en elevados niveles, garantizando así la continuidad plena del Modelo Integral de Gestión de la entidad adversa al riesgo (ver gráfico 4).

La naturaleza del margen financiero (26,7%a) responde a la estructura de activos del banco, incidiendo mayoritariamente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses por Letras y pases con el BCRA, títulos públicos y, en menor medida, los intereses por préstamos. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde exclusivamente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 5).

Gráfico 5. Composición Margen financiero. Como % anualizado del activo. septiembre-2023.

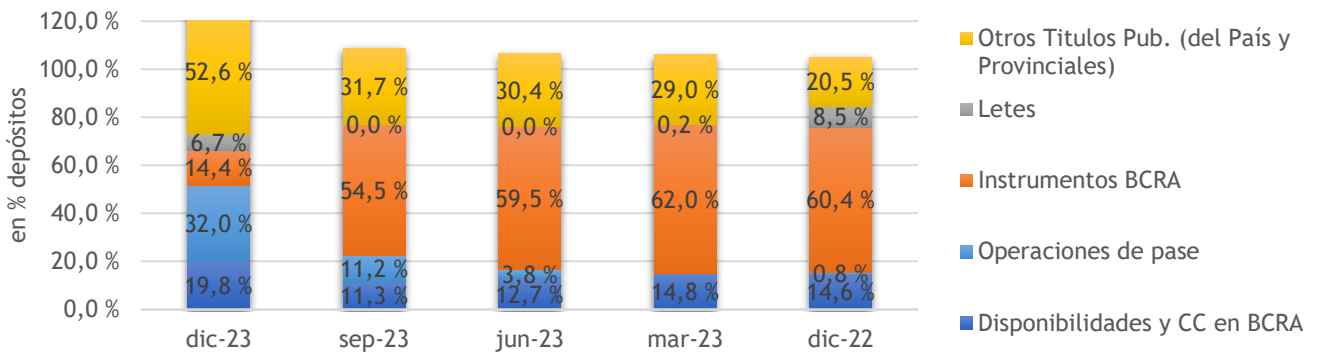


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 125,4% de los depósitos de la entidad (Sistema: 88,6%; B. Privados: 83,6%).

Gráfico 6. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. En el año mostraron una evolución negativa medida en moneda homogénea (34,9% i.a.), con un comportamiento similar entre los depósitos del sector privado no financiero (-35,5%) y los del sector público no financiero (-24,2%), manteniendo su participación en global respecto al trimestre anterior (sector privado 92,1% y sector público 7,9%).

Alrededor del 42,6% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 17,8% del total (96,8% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 85,7%.

En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa una adecuada atomización entre sus principales depositantes: los 10 mayores representaban el 13,68% de los depósitos totales; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 11,34% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,28%. El resto concentra el 67,70% de los depósitos totales del banco.

Dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de tasa de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el siguiente cuadro 4 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Diciembre-2023.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
Cartera vencida	0,38 %	n/c
1 mes	30,65 %	69,96 %
3 meses	16,96 %	26,75 %
6 meses	17,39 %	2,14 %
12 meses	12,66 %	1,01 %
24 meses	10,64 %	0,14 %
más de 24 meses	11,32 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

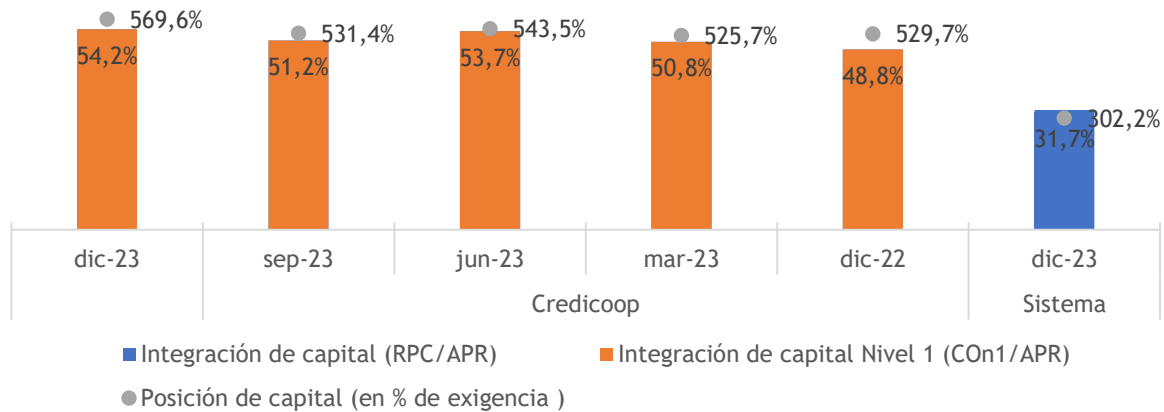
Fuente: elaboración propia sobre la base de Nota a los Estados Situación Financiera

Capitalización

El Credicoop se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes. Su finalidad fundamental es la de prestar servicios financieros a sus asociados obteniendo un excedente razonable y no la de perseguir una ganancia o lucro. Si bien los aumentos de capital dependen de las suscripciones de nuevos asociados, el carácter cooperativo y social

de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo así los niveles de capitalización y solvencia.

Gráfico 6. Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



Fuente: elaboración propia sobre la base de EEEF e información del BCRA

* Datos provisorios sujetos a revisión

Al finalizar el año 2023, el patrimonio neto de la entidad era de \$816.460,94 millones de pesos y superaba el mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio (ALyC y AN). Por su parte, el capital social era de \$4,09 millones de pesos, representado por acciones cuyo valor nominal es de \$ 1,00.- (pesos uno) en tanto que cada asociado representa un voto, independientemente del capital social que detenta. Además, de ser necesario, los niveles de capitalización podrían ser robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para ellos.

La integración normativa de capital totalizó 54,2% de los activos ponderados por riesgo (vs 31,7% del Sistema) mientras que la totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1). Por su parte, el excedente de capital representó 5,69x veces la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (3,02x veces).

Observaciones de impacto macroeconómico y social

El Credicoop focaliza su actividad crediticia en la asistencia a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), cooperativas, empresas de economía social y a personas, en los más importantes centros urbanos como en pequeñas localidades del país. Resulta de interés para estos sectores la extensión y consolidación de la entidad a nivel regional, hecho que su Consejo de Administración ha planteado como un objetivo estratégico para fortalecer el sector de la economía social. En virtud de ello, percibe un spread de tasa implícita activa-pasiva, así como niveles de comisión por debajo del conjunto del sistema financiero.

Por otra parte, si bien se verifica un deterioro generalizado de las variables macroeconómicas en el país que ha impactado en todos los sectores de actividad, UNTREF ACR UP advierte, mediante un análisis regular pormenorizado, que la posición financiera del Credicoop es robusta y se ha mantenido estable en sus principales indicadores económicos.

Glosario

APR: Activos Ponderados por Riesgo

%a.: porcentaje anualizado.

% i.a.: porcentaje interanual.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Cartera irregular consumo (%): Total Cartera Irregular Consumo (3 a 6) / Total Cartera Consumo

Cartera irregular comercial (%): Total Cartera Irregular Comercial (3 a 6) / Total Cartera Comercial

Eficiencia: Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración

LEBAC: Letras del Banco Central.

LELIQ: Letras de Liquidez del Banco Central.

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

NOBAC: Notas del Banco Central.

N/D: No disponible a la fecha de publicación del informe en BCRA Información de entidades financieras

ON: Obligaciones Negociables.

p.b.: puntos básicos

p.p.: puntos porcentuales

RPC: responsabilidad patrimonial computable

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto. Calculado como resultado neto acumulado del período / (PN a período (t) – Resultado del ejercicio del período (t))

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado como resultado neto acumulado del período/Activo(t)

Rentabilidad Mínima Necesaria: concepto introducido por el Banco Credicoop Cooperativo que le permite, cumpliendo con las exigencias normativas que establece el BCRA para todos los bancos del sistema, mantener la calidad de los servicios en estándares de excelencia para competir con la banca privada, nacional y extranjera, y al mismo tiempo sostener el crecimiento territorial y tecnológico, para asegurar la presencia de la entidad en todo el país.

Tasa implícita Activa: ingresos por intereses sobre Títulos de deuda, Operaciones de Pase y Préstamos

Tasa implícita Pasiva: egresos por intereses sobre Depósitos y ON

YTD%: variación porcentual acumulada desde comienzos del año.

Anexos (en miles de pesos, en moneda homogénea a fecha de cierre de EEFF)

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado	dic-2023	dic-2022	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	384.646.277	436.652.765	-11,9%
Efectivo	86.157.327	81.357.203	5,9%
Entidades Financieras y corresponsales	298.488.950	355.295.562	-16,0%
BCRA	264.554.687	326.680.622	-19,0%
Otras del país y del exterior	33.934.263	28.614.940	18,6%
Otros	-	-	-
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	28.967.560	28.018.507	3,4%
Instrumentos derivados	1.494.849	67.638	2110,1%
Operaciones de pase	621.451.835	24.235.368	2464,2%
Otros activos financieros	28.682.309	19.392.833	47,9%
Préstamos y otras financiaciones	452.848.305	603.168.616	-24,9%
Sector Público no Financiero	3.334.334	4.702.174	-29,1%
BCRA	-	-	-
Otras Entidades financieras	3.829	1.193	221,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	449.510.142	598.465.249	-24,9%
Otros Títulos de Deuda	1.444.930.459	2.673.765.950	-46,0%
Activos financieros entregados en garantía	76.931.603	70.550.799	9,0%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9.694.182	11.625.716	-16,6%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	12.124.650	11.573.351	4,8%
Propiedad, planta y equipo	155.194.899	162.109.257	-4,3%
Activos intangibles	5.928.124	5.499.347	7,8%
Activos por impuesto a las ganancias diferido			
Otros activos no financieros	15.158.460	11.731.712	29,2%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	47.446	46.506	2,0%
TOTAL ACTIVO	3.238.100.958	4.058.438.365	-20,2%
PASIVO			
Depósitos	1.943.630.935	2.986.826.372	-34,9%
Sector Público no Financiero	110.332.787	145.644.452	-24,2%
Sector Financiero	37.238	41.829	-11,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.833.260.910	2.841.140.091	-35,5%
Instrumentos derivados	400.705	125	320464,0%
Operaciones de pase			
Otros pasivos financieros	93.333.953	75.640.004	23,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.865.699	12.659.440	-69,5%
Provisiones	20.426.381	28.041.137	-27,2%
Otros pasivos no financieros	128.542.836	138.810.349	-7,4%
TOTAL PASIVOS	2.190.200.509	3.241.977.427	-32,4%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	4.095	1.336	206,5%
Ajustes al capital	34.518.927	34.521.732	0,0%
Ganancias reservadas	713.770.662	791.003.924	-9,8%
Resultados no asignados	-	-	-
Otros Resultados Integrales acumulados	(11.180.167)	71.544.235	-115,6%
Resultado del ejercicio	77.233.262	148.447.118	-48,0%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	814.346.779	1.045.518.345	-22,1%
PN atribuible a participaciones no controladoras	2.114.159	2.382.104	-11,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	816.460.938	1.047.900.449	-22,1%
PASIVO + PN	3.006.661.447	4.289.877.876	-29,9%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	dic-2023	dic-2022	Var. %
		12	12	
Ingresos por intereses		2.460.051.743	1.634.003.975	51 %
Egresos por intereses		-1.588.794.190	-972.797.566	63 %
Resultado neto por intereses		871.257.553	661.206.409	32 %
Ingresos por comisiones		102.374.457	99.154.243	3 %
Egresos por comisiones		-1.892.823	-417.943	353 %
Resultado neto por comisiones		100.481.634	98.736.300	2 %
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		-6.398.311	1.160.109	-652 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		5.919.580	2.180.987	171 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		382.120.155	25.972.071	1371 %
Otros ingresos operativos		50.790.729	57.968.860	-12 %
Cargo por incobrabilidad		-10.662.520	-10.201.746	5 %
Ingreso operativo neto		1.393.508.820	837.022.990	66 %
Beneficios al personal		-165.120.750	-161.776.432	2 %
Gastos de administración		-143.906.962	-117.389.583	23 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-12.332.495	-12.391.209	0 %
Otros gastos operativos		-146.846.710	-89.749.892	64 %
Resultado operativo		925.301.903	455.715.874	103 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-5.311.719	-1.844.530	188 %
Resultado por la posición monetaria neta		-771.331.920	-376.496.519	105 %
Resultado neto del periodo		148.658.264	77.374.825	92 %

Resultados Acumulados (%a.)	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	dic-22	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	96,3%	78,2%	72,2%	73,0%	49,1%	18,1
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	81,7%	59,8%	51,3%	50,2%	32,6%	21,9
Spread Tasas implícitas	14,5%	18,4%	20,9%	22,8%	16,5%	-3,8
Margen financiero	26,7%	21,6%	19,7%	17,9%	16,3%	5,1
Ingresos netos por servicios	3,1%	2,6%	2,4%	2,4%	2,4%	0,5
Cargos por incobrabilidad	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,2%	-0,3%	-0,0
Gastos Administración	-9,5%	-7,4%	-6,6%	-6,3%	-6,9%	-2,2
Resultado posición monetaria	-23,8%	-15,7%	-12,0%	-11,7%	-9,3%	-8,1
Impuestos y resto	8,5%	2,4%	1,0%	0,8%	-0,4%	6,1
ROA	4,6%	2,2%	2,8%	1,1%	1,9%	2,4
ROE	20,1%	10,8%	14,3%	5,6%	10,5%	9,3
Eficiencia (*)	314,5%	317,4%	314,5%	298,1%	272,2%	-3,0
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	32,5%	35,1%	35,8%	37,6%	35,4%	-2,5
Resultados Trimestrales (%a.)	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	dic-22	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	...	162,2%	129,2%	73,0%	...	...
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	...	117,1%	83,1%	50,2%	...	...
Spread Tasas implícitas	...	45,1%	46,1%	22,8%	...	...
Margen financiero	...	32,4%	30,8%	17,9%	...	...
Ingresos netos por servicios	...	3,4%	3,2%	2,4%	...	...
Cargos por incobrabilidad	...	-9,7%	-9,1%	-6,3%	...	...
Gastos Administración	...	-0,3%	-0,5%	-0,2%	...	...
Resultado posición monetaria	...	-24,8%	-15,8%	-11,7%	...	...
Impuestos y resto	...	6,6%	1,5%	0,8%	...	...
ROA	...	1,0%	5,9%	1,1%	...	...
ROE	...	5,2%	31,0%	5,6%	...	...
Eficiencia	...	322,8%	328,3%	298,1%	...	...
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	...	33,8%	34,2%	37,6%	...	...

(*) Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	dic-22	Var. (en p.p.)
Activos						
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	-0,0
Cartera Irregular / Financiaciones	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	-0,0
Cartera comercial irregular	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	-0,1
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,0
Previsiones / Total de prestamos	1,6%	1,4%	1,4%	1,2%	1,2%	0,2
Previsiones / Cartera irregular total	380,0%	310,9%	334,4%	256,2%	252,9%	69,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,2%	-0,9%	-1,0%	-0,7%	-0,7%	-0,2
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,7%	-0,6%	-0,7%	-0,5%	-0,6%	-0,0
Disponibilidades / Activo	11,9%	8,1%	9,2%	10,8%	10,8%	3,8
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	19,8%	11,3%	12,7%	14,8%	14,6%	8,5
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	85,7%	86,5%	90,3%	91,7%	89,8%	-0,9
Op. Pase / Depósitos	32,0%	11,2%	3,8%	0,0%	0,8%	20,8
Títulos Públicos / Pasivo	65,4%	79,8%	83,2%	84,1%	82,4%	-14,4
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	119,5%	105,6%	103,4%	102,9%	101,9%	13,8
Activos Líquidos / Pasivo Total	82,9%	90,2%	94,9%	97,7%	95,9%	-7,3
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	47,8%	29,3%	27,2%	26,3%	25,2%	18,5
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	25,2%	22,7%	21,4%	20,8%	20,1%	2,6
Apalancamiento (Pasivo / PN)	2,7	3,4	3,7	3,8	4,0	-0,7
Integración de capital (RPC/APR)	54,2%	51,2%	53,7%	50,8%	48,8%	3,0
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	54,2%	51,2%	53,7%	50,8%	48,8%	3,0
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	569,6%	531,4%	543,5%	525,7%	529,7%	38,1

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	dic-22	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	11,9%	8,1%	9,2%	10,8%	10,8%	3,8
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,9%	0,6%	0,7%	0,6%	0,7%	0,3
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	19,2%	8,0%	2,7%	0,0%	0,6%	11,2
Otros activos financieros	0,9%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,3
Préstamos y otras financiaciones	14,0%	14,0%	14,6%	14,2%	14,9%	-0,1
Otros Títulos de Deuda	44,6%	62,0%	65,8%	67,0%	65,9%	-17,4
Activos financieros entregados en garantía	2,4%	1,4%	1,6%	1,8%	1,7%	1,0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conj.	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1
Propiedad, planta y equipo	4,8%	4,1%	3,9%	4,1%	4,0%	0,7
Activos intangibles	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Otros activos no financieros	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
Depósitos	88,7%	92,5%	92,5%	92,2%	92,1%	-3,7
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros pasivos financieros	4,3%	2,5%	2,5%	2,5%	2,3%	1,8
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,2%	0,2%	0,1%	0,3%	0,4%	-0,0
Provisiones	0,9%	0,7%	0,8%	0,8%	0,9%	0,3
Otros pasivos no financieros	5,9%	4,2%	4,0%	4,2%	4,3%	1,7
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: "AAA" Perspectiva: Estable.

Calificación de Emisor a Corto Plazo: "A1+".

La calificación "AAA" de largo plazo otorgada al Banco Credicoop Cooperativo Limitado corresponde a las emisiones o emisores calificados en "AAA" nacional, presentan una excelente capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales no presentan vulnerabilidad en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

La calificación "A1" de corto plazo otorgada al Banco Credicoop Cooperativo Limitado corresponde a las emisiones o emisores calificados en "A1" nacional, implica la más sólida capacidad de pago de los compromisos financieros comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales.

Nota: las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores "+" o "-" para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. Para la asignación de la perspectiva se consideran los posibles cambios en la economía, el sector y el negocio, la estructura organizacional y cualquier otro factor relevante que pudiera incidir. La Perspectiva estable indica que la calificación puede bajar aunque no indica, necesariamente, un futuro cambio en la calificación asignada.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o de los instrumentos de calificación.

Fuentes de información:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

- Estados de Situación Financiera correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2023, auditados por Price Waterhouse& Co. S.R.L. Información suministrada por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado: Reconquista 452-84, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado: Reconquista 452-84, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Disponible en www.bcra.gov.ar
- Informe sobre bancos publicado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Disponible en www.bcra.gov.ar

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la "Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras" aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357 disponible en <http://acrup.untref.edu.ar/reportes/entidades-financieras/seccion/metodologia>.

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público: Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 03 de mayo de 2024